

4월3일

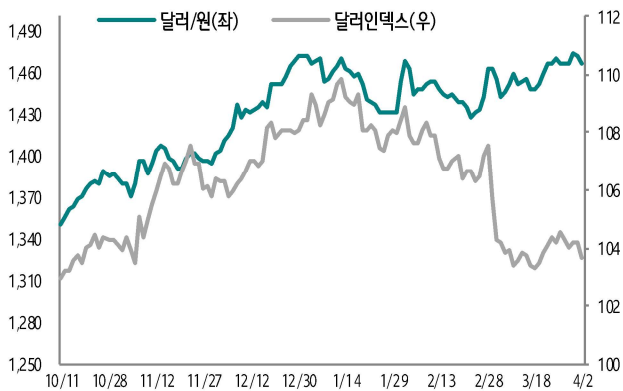
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1467~1477원
NDF 증가 : 1467.50 (Swap point : -2.50, 1470.00원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 예상을 뛰어넘은 미국의 상호관세 부과 방침에 상승압력 받을 것으로 전망. 트럼프 대통령의 상호관세 부과 방침 발표 이후 미 주식선물이 급락하는 등 시장에서 위험회피 심리가 나타난 점은 금일 환율 상승 요인으로 작용할 것으로 예상. 특히 한국에 25%의 상호관세가 부과되며 향후 한국의 수출 성장 악화가 우려되는 점 또한 원화에 부담 요소. 다만, 환율 급등 시 외환당국의 변동성 관리 가능성에 대한 경계감은 환율상승 수준 제한 가능. 이에 환율은 전일 대비 상승하여 1470원 초중반 움직임을 보일 것으로 예상.
- (전일 동향) 2일 달러/원 환율은 전일 대비 0.4원 내린 1471.5원 출발. 1470원대 고점 인식과 당국 조정 경계감 등 영향으로 전일대비 5.3원 내린 1466.6원에 정규장 종가 기록. EU의 관세 조치 대비 비상계획 소식에 따른 유로화 상승 등 영향을 받은 달러 하락세 반영, 1463.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 미국 상호관세 발표에 따른 시장 위험회피 심리 확산 • 한국 수출 성장 악화 우려	• 당국 미세조정 경계감

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[Global Market]

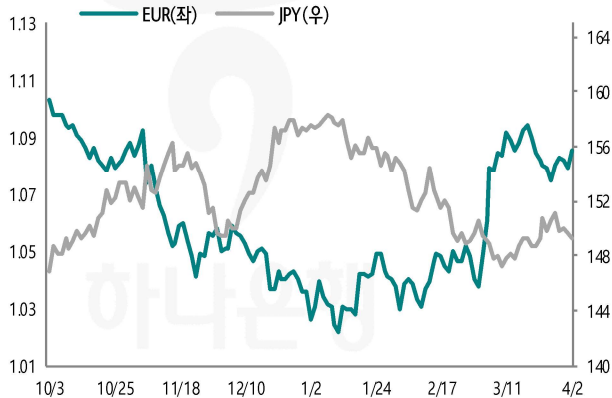
EUR/USD 예상 : 1.0730~1.0830
USD/JPY 예상 : 149.20~150.20

- (USD Index) 달러는 관세 전쟁에 따른 미국 경기 둔화에 대한 우려와, EU의 비상계획 소식에 따른 유로 강세 등 반영하며 하락. 달러인덱스는 0.55 내린 103.66 기록
- (EUR) 유로화는 미 관세 부과로 타격을 입은 분야에 대한 경제지원 대책과 유로존 단일 시장 기능 개선 등을 담은 비상계획 준비 소식에 강세. 유로/달러 환율은 0.0064달러 상승한 1.0856달러로 마감
- (JPY) 엔화는 시장 불안감에 따른 안전자산 선호 심리 반영하며 강세 흐름. 달러/엔 환율은 0.32엔 하락한 149.29엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	103.66 (-0.55)	
EUR/USD	1.0856 (+0.0064)	1592.07 (+3.65)
USD/JPY	149.29 (-0.32)	982.36 (-1.47)
USD/CNH	7.2962 (+0.0152)	201.00 (-1.14)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

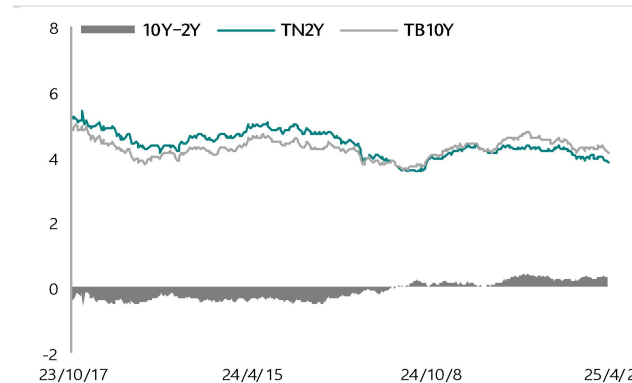
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +26.90bp (전일대비 -2.0)

- 글로벌 금융시장은 미국의 상호관세 부과 방침 발표에 주목. 미 트럼프 대통령은 최소 10%의 관세를 모든 국가에 부과하는 한편 일부 국가를 대상으로 국가별 별도의 추가 관세를 부과, 기본 관세는 4/5, 상호관세는 4/9 발표할 것으로 발표. 한편 미 3월 ADP 민간고용은 시장 전망치를 큰 폭으로 상회했으나 시장에 별다른 영향력을 행사하지 못함. 미 국채 수익률은 상호관세 발표 전 시장 불확실성 축소 기대로 상승하다 관세 발표 후 반락, 2년물 1.60bp 하락한 3.867%, 10년물 3.60bp 하락한 4.136%를 기록. 뉴욕 증시는 관세발표를 대기하며 위험선호 심리 소폭 회복 등 반영하여 다우지수 +0.56%, S&P +0.67%, 나스닥 +0.87% 상승한 채로 관세발표 이전 마감. 국제유가는 미 증시의 위험 선호 심리 일부 회복을 반영하여 상승.

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
20:30	ECB 통화정책회의 보고서		
21:30	미국 신규실업수당 청구건수	225K	224K
23:00	미국 3월 ISM서비스업 PMI	53.0	53.5

US Treasury Market



자료: 인포맥스

미 상호관세 후폭풍에 따른 상승 전망